

## Bir Önceki İşlem Günü Ne Oldu?

**Cuma günü** öncü Asya, Avrupa ve ABD borsaları düştü, Çin ve Türkiye pozitif ayrıştı. Dolar/TL 33,03'ye geriledi, Türkiye 2-yıl vadeli gösterge tahvil faizi %42'ye geriledi, 5 yıl vadeli CDS risk primi 7 baz puan artışla 259 oldu. Dolar endeksi DXY 104,40'a yükseldi, EURUSD 1,0882'ye geriledi. ABD 10 yıl vadeli tahvil faizi %4,24'e yükseldi, spot ons altın 2400 dolara düştü, vadeli Brent petrolün varil fiyatı 82,63 dolara geriledi.

**Moody's**, Türkiye'nin B3 olan kredi notunu 2 basamak yukarıda B1'e yükseltti, böylece Fitch ile S&P'nin notuna eşitlemiş oldu. Kredi not görünümünü «pozitif» olarak korudu; enflasyonun Aralıkta %45'in altına gerileyeceği, 2025 sonunda ise önceki %38 olan beklentisini %30'a düşürdü. *Siyasi riske vurgu yaptı, enflasyonun sürdürülebilir biçimde düşmesi, dolarizasyonun azalması ve cari dengenin güçlenmesi halinde kredi notunun yükselebileceği ifade edildi.*

**Türkiye'de** 12 Temmuz haftasında KKM 59,4 mlr \$'a kadar geriledi, TCMB'nin, KKM faiz oranını politika faizinin %70'ine düşürmesiyle KKM'deki düşüş sürecektir; DTH önceki haftaya göre 163,7 mlr \$'a yükseldi, kredi kart kullanımı düştü, kredi artış hızı hafif hızlandı. Yabancılar hissede 58 milyon \$'lık net satış, DiBS'te 895 milyon \$'lık net alım yaptı. Mayısta Tarım-GFE beklentimize paralel yavaşladı, Türkiye'nin net uluslararası yatırım pozisyon açığı 333,5 milyar dolara yükseldi.

**İngiltere'de** Gfk Tüketici Güven Endeksi (eşik 0) Temmuzda '-13'e gerileyerek son 3 aydaki iyileşmesini sürdürdü. Perakende satışlar aylık %1,2 düştü.

**Almanya'da** ÜFE Haziranda aylık %0,2'ye hızlandı.

19.Tem.24	Günlük Değişim	Haftalık Değişim	Aylık Değişim	19.07.2024
BIST100	0.15%	0.83%	6.54%	11156.20
BIST30	0.43%	1.18%	6.64%	12170.32
Dolar/TL	-0.13%	-0.01%	0.79%	33.032
Euro/TL	-0.43%	-0.21%	2.51%	35.962
Euro/Dolar	-0.14%	-0.23%	1.67%	1.0882
Dolar Endeksi (DXY)	0.21%	0.30%	-1.09%	104.40
Gram Altın	-2.35%	-0.72%	3.52%	2545.57
Ons Altın (spot)	-1.81%	-0.44%	2.91%	2400.83
Brent Petrol	-2.91%	-2.82%	0.01%	82.63
2-yıllık Tahvil Faizi	-0.13%	1.27%	-1.16%	42.00%
ABD 10-yıllık Tahvil Faizi	0.04%	0.05%	0.02%	4.24%
S&P 500	-0.71%	-1.97%	1.35%	5505.00

TAKVİM			Gerçekleşen	Beklenti	Önceki
19.Tem.24	Moody's	Türkiye Kredi Not Değerlendirmesi	B1; pozitif		B3; pozitif
	Türkiye	Tarımsal Girdi Fiyat Endeksi (May)	a/a %0,9; y/y %53,1		a/a %1,7; y/y %52,2
	Türkiye	Net Uluslararası Yatırım Pozisyonu (May)	-333,5 mlr \$		-329,2 mlr \$
	İngiltere	Perakende Satışlar (Haz)	a/a %-1,2; y/y %-0,2	a/a %-0,4; y/y %0,2	a/a %2,9; y/y %1,7
	Almanya	ÜFE (Haz)	a/a %0,2; y/y %-1,6	a/a %0,1; y/y %-1,6	a/a %0; y/y %-2,2

## 22 Temmuz 2024 - Makroekonomik Veri Gündemi

**ABD Başkanı Biden'in başkanlık adaylığından çekilmesinin ardından yeni günde** TSİ0820 itibariyle öncü Asya borsaları satış ağırlıklı seyrederken, vadeli ABD borsaları yükseliyor. Dolar endeksi (DXY) 104,34 ile aşağıda, EURUSD 1,0884 ile yukarıda. ABD 10 yıl vadeli tahvil faizi %4,228 ile aşağıda, spot ons altın 2404 dolar ile yukarıda, spot ons gümüş 29,11 dolar ile aşağıda; vadelide diğer değerli metaller karışık seyreliyor. Vadeli Brent petrolün varil fiyatı 83,06 dolar ile yukarıda. Türkiye'de Dolar/TL 33,08 ile yukarıda, 5 yıl vadeli CDS risk primi 4 baz puan artışla 263 baz puan seviyesinde.

**Türkiye'de** Temmuz ayı **TCMB Piyasa Katılımcıları Anketi** (bir önceki ankette yıl sonunda TÜFE'nin %43,52'ye, Dolar/TL'nin 37,75'e, cari açığın 29 milyar dolara gerilemesi bekleniyordu), Haziran ayı **Yurt Dışı Üretici Fiyat Endeksi** (Dolar/TL'deki artışın YD-ÜFE'de aylık artışın hızlanmasına sebep olabilir) ile **merkezi yönetim borç stoku** (bütçe açığındaki artışın etkisiyle borç stoku artacaktır) açıklanacak.

**ABD'de** Haziran ayı Chicago Fed Ulusal Aktivite Endeksi (eşik 0) açıklanacak.

**Çin hükümeti** hanehalkı ve kurumsal kredi faizlerine gösterge kabul edilen 1 yıl vadeli kredi faizini %3,35'e, konut kredi faizlerine referans kabul edilen 5 yıl vadeli kredi faiz oranını %3,85'e düşürdü.

TAKVİM			Gerçekleşen	Beklenti	Önceki
22.Tem.24	Türkiye	TCMB Piyasa Katılımcıları Anketi (Tem)			Yılsonu TÜFE Beklentisi %43,52
	Türkiye	Yurt Dışı Üretici Fiyat Endeksi (YD-ÜFE) (Haz)			a/a %0,4; y/y %65,5
	Türkiye	Merkezi Yönetim Borç Stoku (Haz)			7,6 trilyon TL
	ABD	Chicago Fed Ulusal Aktivite Endeksi (Eşik 0) (Haz)			0,18
23.Tem.24	<b>Türkiye</b>	<b>TCMB Politika Faiz Kararı</b>		<b>%50</b>	<b>%50</b>
	Türkiye	TÜİK Tüketici Güven Endeksi (Tem)			78,3
	Euro Bölgesi	Tüketici Güveni (Tem)		-13,2	-14
	ABD	Mevcut Konut Satışları (Haz)			a/a %0,7
	ABD	API Ham Petrol Stokları (19 Temmuz)		0,7 milyon varil	-4,44 milyon varil
24.Tem.24	Türkiye	Finansal Hizmetler Güven Endeksi (Tem)			149,5; a/a %6,7
	Küresel	Hizmet ve İmalat PMI İlk Tahminleri (Tem)			
	Almanya	Gfk Tüketici Güven Endeksi (eşik 0) (Ağu)		-21	-21,8
	ABD	Yeni Konut Satışları (Haz)			%11,3
	ABD	MBA 30-Yıl Mortgage Faiz Oranı (19 Temmuz)			%6,87
	ABD	Mortgage Başvuruları (19 Temmuz)			h/h %3,9
	ABD	EIA Ham Petrol Stok Değişimi (19 Temmuz)			-4,87 milyon varil
25.Tem.24	Türkiye	Sektörel Güven Endeksleri (mevs. arınd.) (Tem)			Hizmet 115,4; Perakende 108,8; İnşaat 87,9
	Türkiye	Reel Kesim Güven Endeksi (mevs. arınd.) (Tem)			100,5
	Türkiye	İmalat Sektörü Kapasite Kullanım Oranı (mevs. arınd.) (Tem)			%76,3
	Türkiye	Haftalık Para ve Banka Verileri (19 Temmuz)			Brüt Ulusl. Rezerv 154,0 mlr. \$
	Almanya	IFO İş Ortamı Güven Endeksi (Gelecek 6 Ay) (Eşik 0) (Tem)		89	88,6
	ABD	Dayanıklı Tüketim Malları Siparişleri (Haz)		a/a %0,3	a/a %0,1
	<b>ABD</b>	<b>GSYH 2Ç2024 Büyümesi (yıllıklandırılmış)</b>		<b>ç/ç %2</b>	<b>ç/ç %1,4</b>
	ABD	İlk İşsizlik Başvuruları (20 Temmuz)		238 bin kişi	243 bin kişi
26.Tem.24	Türkiye	Sektörel Enflasyon Beklentileri (Gelecek 12 Ay) (Tem)			Piyasa %31,8, Hanehalkı %71,5, Reel Sektör %56,2
	<b>ABD</b>	<b>Çekirdek PCE Fiyat Endeksi (Haz)</b>		<b>a/a %0,2</b>	<b>a/a %0,1; y/y %2,6</b>
	ABD	Michigan Tüketici Güven Endeksi (Eşik 100) (Nihai) (Tem)		66	68,2

## 22 Temmuz 2024 – Gün İçi Teknik Seviyeler

**BİST 100 ...** Cuma günü %0,2 artışla 11156 seviyesinden kapanan endekste teknik seviyeler aşağıda 10900 ve 10700, yukarıda 11300 ve 11500.

**BİST 30...** %0,4 artışla 12170 seviyesinden kapanan endekste teknik seviyeler aşağıda 11900 ve 11700, yukarıda 12300 ve 12500.

**Dolar/TL...** %0,1 düşüşle 33,03 seviyesinden kapanan kur yeni günde 33,08 seviyesinde. Teknik seviyeler aşağıda 33,00 ve 32,90, yukarıda 33,20 ve 33,30.

**Spot Ons Altın ...** %1,8 düşüşle 2400 dolar seviyesinden kapanan spot ons altın yeni günde 2404 dolar seviyesinde. Teknik seviyeler aşağıda 2380 ve 2360, yukarıda 2420 ve 2440.

## Yakın ve Orta Vadeli Riskler

- **Jeopolitik Riskler...** Türkiye'nin Kuzey Irak ve Kuzey Suriye'ye yaza doğru olası operasyonları, İsrail'in Gazze saldırılarının paralelinde füze saldırılarıyla Irak, İran, Lübnan, Suriye ve Yemen savaşın içine çekiliyorlar. ABD-Çin gerginliği ve Ermenistan-Azerbaycan savaşı riskleri canlı kalmaya devam ediyor. Kızıldeniz'de gerilimin artması petrol fiyatlarını ve dolayısıyla küresel enflasyonu yeniden olumsuz etkileyebilir.
- **Siyasi Risk...** Mart 2024 seçimlerinin ardından mevcut ekonomi görevinin başındayken Sayın Mehmet Şimşek'in ne kadar süre görevinde kalacağı belirsizliği korunuyor. Bütçe disiplinine yönelik riskler ve artan borçlanma gereğini de dahil ettiğimizde 2024 yılında enflasyon ve kur baskısı ile mali sıkılaştırmanın süreceğini tahmin ediyoruz.
- **Fiyat ve Faiz Riski...** ABD'de FED'in beklentilerden daha az sayıda faiz indirimi yapabileceği olasılığı ABD dolarına olan talebin canlı kalmasını sağlayacağından henüz iyi bir hikaye ortaya koyamayan Türkiye'nin yabancı sermaye çekme olasılığı da sınırlı kalıyor. ECB'nin de kısa vadede faiz indirme olasılığının düşük olması yurtdışı borçlanma maliyetlerinin iyileşmesini baskılıyor.
- **ABD Seçimleri...** 20 Ocak 2017 – 20 Ocak 2021 dönemi ABD 45. Başkanı Donald Trump ele avuca sığmayan bir lider. Yeniden başkan seçilmesi halinde neler yapabileceğini kestirmek zor.
- **Tedarik Maliyetleri...** Kızıldeniz'de gemilere yapılan saldırılar, rotaların uzamasına ve maliyetlerin artmasına sebep olarak deniz ticaretini kısmen de olsa olumsuz etkilemeye devam ediyor.
- **Dış Talep Daralması...** İhracat iklimindeki olumsuz tablo Türkiye'de istihdamı aşağı yönlü baskılarken, bütçe açığı rekor kırmaya devam ediyor.
- **Finansal İstikrar Riski...** Çin'de gayrimenkul sektörü yüksek finansal risk taşıyor.

## YASAL UYARI

### **Dışarıdan Temin Edilen Verilere İlişkin Yasal Uyarı**

Bu günlük bültende/e-postada yer alan her türlü fiyat, veri ve bilgi; kamu kuruluşları, sivil toplum örgütleri ve diğer piyasa koşullarına göre güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan temin edilmekte olup, bu bilgilerin tam ve eksiksiz şekilde doğru olduğu anlamına gelmemektedir. Günlük bültende yer alan verilerle okuyuculara bülten tarihinden bir işlem günü öncesine ait yayınlanan veriler ve bülten gününe ait yayınlanacak veriler konusunda okuyucuya tarafsız genel bilgiler sunulmaktadır. Bu kaynaklardan temin edilen fiyat, veri ve bilginin kullanılması sebebiyle ortaya çıkabilecek zararlardan Vega Portföy Yönetimi A.Ş. sorumlu değildir.

### **Yatırım Tavsiyesi Olmadığına Dair Yasal Uyarı**

Bu raporda/e-postada yer alan bilgi, analiz ve yorumlar yatırım danışmanlığı ve/veya yönlendirici ve taraflı bir nitelik taşımayıp okuyucuya dürüst ve objektif bakış açısıyla genel bir bilgilendirme yapılmaktadır. Bu raporda yer alan analiz, tavsiye ve yorumlar mali durumunuza, risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Burada yer alan bilgi, analiz ve yorumlara dayanılarak yapılacak yatırımların ve işlemlerin sonuçlarından ve oluşacak mali kayıplardan Vega Portföy Yönetimi A.Ş. sorumlu değildir.